

CURS ACADÈMIC: 2004 – 2005
ENSENYAMENT: ADMINISTRACIÓ I DIRECCIÓ D'EMPRESES

ASSIGNATURA: DIRECCIÓ FINANCERA I

PROFESSOR/A: ANNA VENDRELL VILANOVA

CURS: PRIMER

CRÈDITS: 6

TIPUS: TRONCAL

1. OBJECTIUS

El programa de l'assignatura " Direcció Financera I " intenta donar una visió global dels mercats i les operacions financeres més habituals que es realitzen en els mercats financers nacionals i internacionals avui en dia.

S'estudiaran les eines necessàries per l'anàlisi dels diferents actius, la seva valoració financera, el cost o rendibilitat associades, el risc assumit i la seva possible cobertura.

Amb aquest recorregut es pretén donar el coneixement imprescindible per la presa de decisions empresarials davant les possibilitats de finançament i inversió (financera) que presta el sistema financer actual.

Complir aquest objectiu és important davant el constant desenvolupament dels mercats financers i la internacionalització de les economies mundials. Aspecte que implica una gestió financera i de tresoreria en l'empresa cada cop més exigent i complexa, que es veu augmentada, encara més, en el cas que s'efectuïn transaccions amb monedes diferents o el finançament estigui vinculat a un tipus d'interès variable.

Queda, per tant, justificat el fet que les empreses hagin d'incorporar la gestió del risc al seu procés de presa de decisions per protegir-se dels moviments del mercat, reduir costos, entre altres, qüestió que no és possible amb el desconeixement dels diferents mercats financers existents.

2. CONTINGUTS

Els continguts de l'assignatura fan un recorregut per els diferents mercats financers i actius financers nacionals i internacionals, amb l'objectiu de donar al directiu financer el coneixement i les eines necessàries per prendre decisions d'inversió financera i de finançament amb valors.

Les qüestions concretes a estudiar són:

- Els diferents mercats i actius financers existents avui en dia.
- La manera de valorar els diversos actius financers.
- Aprendre a calcular el cost o la rendibilitat de les operacions realitzades amb actius financers.
- Interpretar els resultats obtinguts amb el càlcul del cost o la rendibilitat.
- Conèixer els diversos instruments existents de cobertura de riscos.

3. PROGRAMA

1. EL SISTEMA FINANCER.

- 1.1. El sistema financer : concepte i funcions.
- 1.2. Actius financers.
- 1.3. Mercats financers.
- 1.4. Els mediadors i els intermediaris financers.

2. EL MERCAT MONETARI.

- 2.1. Concepte, característiques i actius financers del mercat monetari.
- 2.2. El mercat de Deute Públic.
- 2.3. El mercat d'actius empresarials.
- 2.4. El mercat d'actius dels intermediaris financers bancaris.

3. EL MERCAT DE CAPITALS.

- 3.1. Concepte i característiques.
- 3.2. Actius del mercat de capitals.
- 3.3. El mercat de capitals primari o d'emissió.
- 3.4. El mercat de capitals secundari o de negociació.

4. LA INVERSIÓ COL·LECTIVA

- 4.1. Elements que intervenen i la tipologia dels fons d'inversió.

5. LA NEGOCIACIÓ D'OPERACIONS FINANCERES.

- 5.1. La valoració de les operacions financeres.
- 5.2. Classificació de la negociació.
- 5.3. Operacions de compravenda simples al comptat.
- 5.4. Operacions a crèdit.
- 5.5. Operacions de compravenda simples a termini
- 5.6. Operacions de compravenda dobles.

6. COST I RENDIMENT DE LES OPERACIONS FINANCERES.

- 6.1. Tant efectiu d'una operació financera pura.
- 6.2. Les característiques comercials en les operacions financeres.
- 6.3. Tants efectius de cost i de rendiment.
- 6.4. La T.A.E.

7. OPERACIONS FINANCERES EN EL MERCAT MONETARI.

8. OPERACIONS FINANCERES EN EL MERCAT DE CAPITALS.

9. MERCAT DE DERIVATS NO ORGANITZAT.

- 9.1. Introducció al risc de les operacions financeres.
- 9.2. Operacions amb FRAs.
- 9.3. Operacions amb CAPs, FLOORs i COLLARs.
- 9.4. Operacions amb SWAPs.

10. MERCATS DERIVATS ORGANITZATS.

- 10.1. Descripció i tipologia dels futurs.
- 10.2. Descripció i tipologia de les opcions.
- 10.3. Funcionament i organització del mercat de futurs.

4. MATERIALS DE L'ASSIGNATURA

Els materials de quins disposarà l'alumne per treballar l'assignatura poden obtenir-se per dues vies: a través del servei de copisteria del Campus de Capponet i a través dels dossiers electrònics.

Els materials són de diversos tipus:

- Teoria. Desenvolupa els conceptes i aspectes més importants de cada tema.
- Exercicis i casos. No resolts i treballats a l'aula.
- Exercicis i casos. Resolts amb solució completa.
- Teoria de repàs. Preguntes de teoria de preparació a l'examen.
- Exercicis de repàs. Exercicis complets de preparació a l'examen.

5. BIBLIOGRAFIA

- AB ASESORES (1997). "Curso Práctico de Bolsa". Cuadernos cinco días.
- MARTÍN J.; RUIZ, R. (1994). "El inversor y los mercados financieros". Ed. Ariel Economía.
- MENEU, V. ; JORDÁ, M. ; BARREIRA, M. (1994). "Operaciones financieras en el mercado español". Ed. Ariel Economía.
- FERRUZ, L. (1994). "Operaciones financieras. Descripción, análisis y valoración". Ed. Ariel Economía.
- ISTPB, (1997). "Manual práctico de los mercados financieros" Cuadernos de cinco días. Madrid.
- MASCAREÑAS, J. ; CACHÓN, J. (1996). "Activos y mercados financieros. Las acciones." Ed. pirámide.
- MASCAREÑAS, J. ; LÓPEZ, J. (1996). "Renta fija y fondos de inversión". Ed. Pirámide.
- BARQUERO, J. (1997). "Manual de Banca, finanzas y Seguros. Ed. Gestión 2000, s.a.
- CUERVO, A. ; RODRÍGUEZ, L. (1996). "Manual de sistema financiero español". Ed. Ariel Economía.
- ONTIVEROS, (1995). "El mercado de capitales (renta fija y renta variable). Ed.
- PELLICER, (1992). "Los mercados financieros organizados en España" Ed. BE.
- SÁNCHEZ FERNÁNDEZ, J. (1992). "Curso de Bolsa". Vol. I y II. Ed. Ariel Economía.
- MARTÍNEZ, E. (1993). "Futuros y opciones en la gestión de carteras". Ed. McGraw-Hill.
- GRANDÍO DOPICO, A.; LÓPEZ SUÁREZ, P.A.; i altres (1997). "Mercados financieros". Ed. McGraw-Hill.
- CÓRDOBA BUENO, M. (1996). "Análisis financiero de los mercados y de valores". Ed. AC.
- SOLDEVILLA, E. (1998). "Opciones sobre futuros de tipos de interés a largo plazo". Ed. Pirámide.
- SOLDEVILLA, E. (1998). "Futuros sobre tipos de interés a largo plazo". Ed. Pirámide.
- MASCAREÑAS, J. ; DE LA ORDEN, M. i altres (1996). "Finanzas internacionales. Activos financieros y no financieros". Ed. Pirámide.
- COSTA RAN, LUÍS; FONT VILALTA, MONTSERRAT (1995). "Divisas y riesgos de cambio. Manual práctico". Ed. ESIC.
- ARROYO A.; M. PRAT (1996). "Doscientos ejercicios resueltos de Dirección Financiera". Ed. Deusto.
- M. MARTÍN ; J. MARTÍN i altres (1995). "La operativa en los mercados financieros : casos prácticos". Ed. Ariel Economía.

6. AVALUACIÓ

L'assignatura de Direcció Financera I té una avaluació al juny i una altra al setembre (per a l'estudiantat que hagi suspès o no s'hagi presentat al mes de febrer).

La nota que permet superar l'examen és cinc o més punts sobre deu.

L'examen constarà de dues parts : - una primera part de tipus test;
- una segona part de tipus pràctic.

La part de l'examen tipus test constarà, aproximadament, de 20 preguntes amb quatre possibilitats de resposta (a, b, c i d), de les quals solament una resposta serà la vàlida. Les respostes correctes puntuaran 1 punt cadascuna, les errònies puntuaran -0,25 punts cadascuna i les en blanc no sumaran ni restaran punts.

La part de l'examen tipus pràctic consistirà en varis exercicis (2 o 3) amplis, que abasten la totalitat del temari donat a classe. Cadascun dels exercicis s'ha d'aprovar per superar l'examen pràctic.

Serà necessari presentar en l'examen el DNI o altre document d'identificació (carnet UdL, de conduir o passaport) i sol es permetrà portar el bolígraf o similars i la calculadora.